



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2475.4	-0.10%	USD/RUB*	59.497	0.16%	Нефть Brent*	51.4	-0.25%
euro Stoxx 600	382.3	-0.11%	EUR/RUB*	69.518	0.02%	Нефть WTI*	48.9	-0.29%
ММВБ	1945.1	0.62%	ЦБ: «корзина»*	64.006	0.09%	Золото*	1258.2	-0.08%
MSCI Rus	526.5	1.29%	EUR/USD*	1.169	0.08%	Никель	10105.0	1.92%
MSCI EM	1069.0	0.63%	USD/JPY*	111.040	-0.20%	Медь	6325.0	1.39%

*Данные на 8:00 мск

Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex через Solid Financial Services: + 7 495 228 70 10 (1590)

Данные последних торгов:

США ↓ Европа ↓ EM ↑ Россия ↑ Brent ↓

Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно негативный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$51.4 за баррель, снижаясь после 4-х дневного роста в преддверии приближающейся экспирации и связанного с ней перетока торговой активности в октябрьский контракт. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1940 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что с технической точки зрения этот фондовый индикатор может прикрыть образовавшийся на его графике днем ранее небольшой гэп.

Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ

стр. 1-2

РФ: Решение по ключевой ставке Банка России

США: ВВП

Драйверы рынка

стр. 3

АЛРОСА: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
АЛРОСА

стр. 4

Длинная позиция: АЛРОСА. Покупка в зоне 87,16 р., тейк-профит: зона 96 р., стоп-лосс: 83,8 р.

Торговые идеи:
АЛРОСА

стр. 5

Потребительское и кредитное доверие россиян растет

Международные резервы за неделю выросли

Дайджест новостей

стр. 6

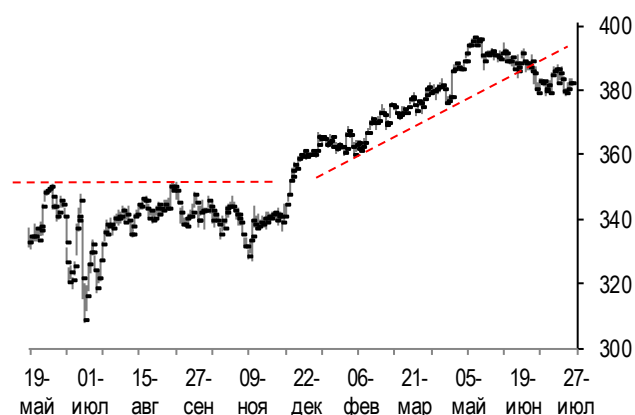
Министр экономики ФРГ обвинила США в отходе от общей линии по санкциям против России

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



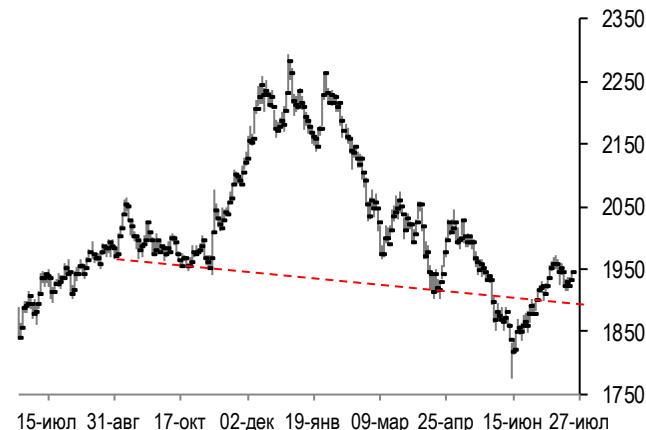
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в четверг снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.12% при оборотах торгов на 30% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций фармацевтических компаний AstraZeneca (-15.4%), GlaxoSmithKline (-0.9%) и банков Lloyds (-2.3%), Barclays (-1.2%). Акции компании AstraZeneca резко упали в цене после того, как она объявила, что клинические испытания одного из её перспективных препаратов закончились неудачей, а продажи другого популярного препарата оказались слабыми. Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение стоимости акций производителя алкогольных напитков Diageo (+6%) и телекома Vodafone (+1.6%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг просел на 0.06% при оборотах на треть выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, отметились акции слабо отчитавшейся авиастроительной корпорации Airbus (-3.2%) и сети отелей Accor (-3.2%). Немецкий индикатор DAX (-0.76%) также понес потери на фоне обвала котировок акций банка Deutsche Bank (-6.5%), опубликовавшего слабый квартальный отчет.

Фондовый рынок США в четверг не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0.39%) обновил свой исторический максимум, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций хорошо отчитавшейся авиакосмической корпорации Boeing (+3.2%) и телекома Verizon (+7.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0.63%) снизился на фоне падения в цене акций Microsoft (-1.2%), Apple (-1.9%), Alphabet (-1.5%), NVIDIA (-3.3%) и Vertex Pharm (-4.4%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.1%) понес небольшие потери при оборотах торгов на 50% выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора информационных технологий (-0.8%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в четверг продолжили подъем, прибавив ещё 1% на фоне заявлений Кувейта и ОАЭ о намерении дополнительно сократить добычу нефти.

Рынок акций РФ в четверг вырос. Индекс ММВБ (+0.62%) поднялся при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее позитивное влияние на его динамику оказали акции Сбербанка (+2.8%) и Норникеля (+2.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+1.01%) прибавил больше из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
28.07	12:00		Индекс экономической уверенности (пункты)	июль	110.8	111.1
	12:00		Индекс потребительской уверенности (пункты)	июль	-1.7	-1.7
	13:30		Решение по ключевой ставке Банка России (%)	июль	9.00	9.00
	15:30		ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	2q 17	2.7	1.4
	15:30		Личное потребление (% кв/кв)	2q 17	2.8	1.1
	17:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	июль	93.1	93.1
31.07	12:00		Уровень безработицы (%)	июнь	9.2	9.3
	12:00		Инфляция (% г/г)	июль	1.2	1.3
	16:45		Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	июль	59.0	65.7
	17:00		Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	июнь	1.0	-0.8
	17:30		Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	июль	14.0	15.0
01.08	9:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль		50.3
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	56.8	56.8
	11:30		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	54.7	54.3
	12:00		ВВП (% г/г)	2q 17	2.1	1.9
	15:30		Личные доходы (% м/м)	июнь	0.4	0.4
	15:30		Личные расходы (% м/м)	июнь	0.1	0.1
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль		53.2
	17:00		Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	июль	56.2	57.8
	17:00		Объем расходов в строит. секторе (% м/м)	июнь	0.5	0.0

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MSNG	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<2.5	2.565	2.84	2.468	2.33	2.59	открыт
GAZP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<118	119.6	124.44	117.3	2.06		
LKOH	Покупка	Поддержка	60 мин.	<2810	2843	2910	2792	1.29		открыт
TATN	Покупка	Треуголь-ник	60 мин.	<385	391	435	382.3	4.94		открыт
ALRS	Покупка	Переверн. Гип	60 мин.	<85	87.16	96	83.8	2.53		

Анализируем технично: АПРОСА

Долгосрочно: боковое движение



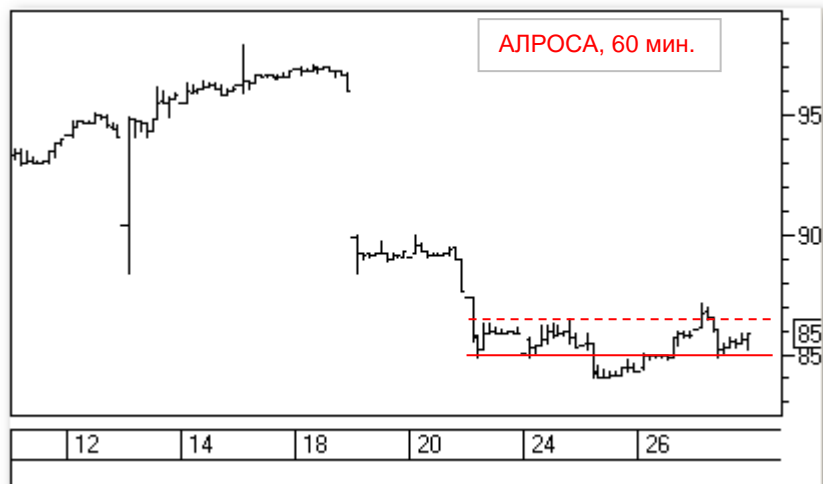
Растущий канал от начала 2016 г. дошел до 110 р. в начале 2017 г. На коррекции цена пробивает канал вниз, но развития снижения не последовало. Двойное касание локальной поддержки на 85 р., после чего бумага вышла из коррекции. Отскок не прошел через 100 р. Развернулась коррекция, которая сумела пройти важную поддержку на 85 р. Но движение не получило развития. За два бара быки возвращаются обратно на важный уровень. Отскок дошел до 98 р. От этого сопротивления резко скорректировались до 85 р. Если уровень не удержат, то может развернуться хорошее снижение.

Среднесрочно: боковое движение



В феврале цена снижается, а в марте находит поддержку на 85 р. Устанавливается боковое движение в границах 85 – 97 р. У быков была неудачная попытка выхода из боковика вверх. Продажи медведей в июне сумели пробить важную поддержку 85 р. После пробы этого уровня снижение разогнали, но этого хватило ненадолго. От 80 р. начался планомерный рост, который без коррекций доходит до среднесрочного сопротивления на 97 р. Большой разрыв вниз, и цена опять приходит на 85 р. Этот уровень снова может стать хорошей поддержкой.

Краткосрочно: боковое движение

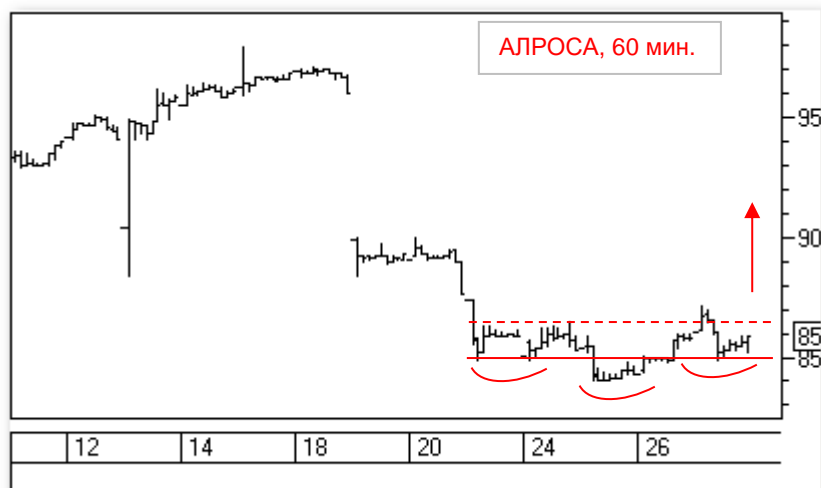


Сильный ценовой разрыв вниз 19 июля. Двухдневная консолидация в узком диапазоне под 90 р. После чего следует еще одно снижение. В конце концов, цена приходит на уровень среднесрочной поддержки на 85 р. Попытка пробоя 25 июля была выкуплена, быки вернули бумагу на поддержку. Если они смогут выйти выше 87 р., то может развиваться рост, который может пойти на закрытие разрыва.

Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.

Торговые идеи: АЛРОСА

Идея для длинной позиции:



С начала третьей декады июля бумага торгуется на среднесрочной поддержке в районе 85 р. До текущего момента поддержка много раз была испытана на прочность. Было только два пробы поддержки, и то, они быстро выкупались. Сейчас бумага пять дней находится на поддержке с неудавшимся прорывом вниз. По текущей конфигурации с некоторой натяжкой подходит фигура перевернутая «голова и плечи». Левое плечо – сдвоенное. При выходе цены выше 87 р. фигура раскроется с минимальной целью – 90 р. В идеале - движение на закрытие ценового разрыва, то есть, до 95 – 97 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 87,16 р.,
2. Тейк-профит: зона 96 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 83,8 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 85 р.

Дайджест новостей

Потребительское и кредитное доверие россиян растет

Июньские значения индексов потребительского и кредитного доверия, которые представил ВЦИОМ по результатам очередного опроса, превосходят результаты аналогичных периодов 2015-2016 гг.

Согласно приведенным данным, уже более четверти граждан (29%) оценивают нынешнее время как благоприятное для крупных покупок (с 23% в январе с.г.). В отношении кредитования настроения россиян сейчас также несколько более позитивны, чем год-два назад: соответствующий индекс составляет 26 п. - рост с 21 п. в январе.

Отношение россиян к банкам за год существенно изменилось: если в июне 2016 г. вариант вклада на счет в банке свободных средств считали оптимальным 33% граждан, то в июне 2017 г. - уже 54%. О том, чтобы забрать деньги из банка, говорит почти вдвое меньшее число опрошенных.

Комментарий эксперта: несмотря на рост потребительского и кредитного доверия россиян, модель их поведения по-прежнему остается сберегательной. Согласно данным опросов, более двух третей россиян ориентируются на сокращение повседневных расходов и накопление средств. При этом эта доля с начала текущего года практически не меняется.

Международные резервы за неделю выросли

Международные резервы России на 21 июля составили \$ 414,7 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 14 июля международные резервы равнялись \$412,6 млрд. Таким образом, за неделю они выросли на \$2,1 млрд, или на 0,5%. На предыдущей неделе резервы выросли на \$1,7 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю выросли в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе при достижении инфляции целевого уровня в 4% ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд. Однако, вероятность покупок валюты для пополнения резервов в этом году очень низкая.

Кредитная поддержка бюджетов регионов РФ будет увеличена

Правительство почти в полтора раза увеличит размер средств федерального бюджета, выделяемых на кредитную поддержку региональных бюджетов в текущем году.

"Существенно, т.е. почти в полтора раза, будет увеличена общая сумма кредитной поддержки региональных бюджетов в 2017 г. за счет федеральных средств", - заявил премьер РФ Дмитрий Медведев на совещании о расходах федерального бюджета на 2018 и на плановый период 2019-2020 гг. в части обеспечения программ развития регионов.

"К запланированным на этот год 200 млрд рублей мы дополнительно выделим еще 91 млрд", - сказал премьер.

Комментарий эксперта: ситуация с региональными бюджетами в последнее время выглядит неплохо. Общие доходы региональных бюджетов в среднем увеличиваются, опережая инфляцию. Вместе с тем отдельные региональные бюджеты испытывают трудности, и им необходима дополнительная кредитная поддержка. В частности, отмечается существенное сокращение объемов налоговых и неналоговых доходов в Сахалинской области и Кабардино-Балкарской Республике.

Чистая прибыль "Энел Россия" в 1-м полугодии выросла в 5 раз

Чистая прибыль ПАО "Энел Россия" по МСФО в 1-м полугодии 2017 года выросла в 5,5 раза - до 4,3 млрд руб. по сравнению с 787 млн руб. годом ранее, следует из отчета компании.

Выручка увеличилась на 5% и составила 34,822 млрд руб. по сравнению с 33,170 млрд руб. в январе-июне 2016 года.

Показатель EBITDA вырос на 43,8% - до 8,689 млрд руб.

Чистый долг на конец периода составлял 21,2 млрд руб., что на 4,4% выше, чем на конец 2016 года.

Комментарий эксперта: компания представила сильные финансовые результаты, которые были достигнуты в основном благодаря увеличению платы за мощность, а также снижению постоянных затрат вследствие эффективного управления накладными расходами. Дополнительный положительный эффект был получен за счет снижения финансовых расходов. Котировки акций компании отреагировали на опубликованные финансовые результаты более чем 3% ростом.

Группа НЛМК отчиталась за I-е полугодие 2017 г.

Группа НЛМК представила финансовые результаты за I-е полугодие 2017 г., подготовленные согласно с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Чистая прибыль компании в первом полугодии 2017 года выросла в 2,8 раза по сравнению с тем же периодом прошлого года и составила 665 млн долл.

Показатель EBITDA увеличился в 1,63 раза - до 1,221 млрд долл., его рентабельность возросла до 26% с 22% в первом полугодии 2016 года. Выручка выросла на 36%, до 4,699 млрд долл. Денежный поток вырос на 23% г/г до 533 млн долл.

Во втором квартале 2017 г. чистая прибыль НЛМК увеличилась по отношению к предыдущему кварталу на 6% - до 342 млн долл.; показатель EBITDA снизился на 2% - до 603 млн долл., а его рентабельность уменьшилась до 24% с 29% кварталом ранее. Выручка выросла на 18% - до 2,544 млрд долл.

Чистый долг компании в течение второго квартала увеличился на 12% и на 30 июня составил 1,045 млрд долл., его соотношение к EBITDA возросло до 0,43 с 0,41 в первом квартале.

Продажи выросли на 14% во втором квартале 2017 г. и на 6% в первом полугодии 2017 г.

Комментарий эксперта: компания представила позитивные результаты за отчетный период, продолжив укреплять позиции на российском рынке. Увеличение спроса на продукцию машиностроения и производство бытовой техники является одной из причин значительного роста продаж в I-ом полугодии 2017 г. Мы ожидаем, что дальнейшая реализация её стратегии позволит улучшить производственные результаты во II-ом полугодии.

Инфоповод: Европейский кризис

Министр экономики ФРГ обвинила США в отходе от общей линии по санкциям против России

Министр экономики и энергетики ФРГ Бригитта Циприс обвинила США в отходе от общей линии по санкциям против России в связи с планами американского Конгресса принять закон об ужесточении ограничительных мер в отношении РФ, сообщает Reuters.

"США отошли от общей с ЕС линии по вопросу антироссийских санкций", - приводит агентство слова министра. Она подчеркнула, что принятие подобных мер без координации с Европой грозит ущербом для немецких компаний.

Министр высказала обеспокоенность тем, что в случае ужесточения США антироссийских санкций могут пострадать германские компании. Она заявила, что ситуация вокруг санкций стала еще одной трудностью в отношениях Евросоюза и ФРГ с США.

Ранее глава департамента по внешнеэкономическим связям Союза германских промышленно-торговых палат Фолькер Трайер в беседе с ТАСС заявил, что новые санкции могут в конечном итоге навредить европейской энергобезопасности и немецкой экономике. По его словам, они могут ограничить участие немецких компаний в проектах по прокладке газопроводов и "приостановить важные проекты в области безопасности энергоснабжения".

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +7 (495) 228-70-10 доб.1346 koroilyuk@solidinvest.ru	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 shagov@solidinvest.ru
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 guliev@solidinvest.ru	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru
Гришин Алексей	Технический аналитик		

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

Ходов Никита	доб.1601	Сараджев Эдгар	доб.1602
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex +7 (495) 228-70-10

Интересы клиентов АО ИФК «Солид» представляет Solid Financial Services Ltd. – дочерняя финансовая компания, лицензированный брокер Европейской юрисдикции

[Задайте вопрос](#) нашим экспертам, и мы постараемся осветить волнующие Вас темы в следующих выпусках «Вашего Референта»

АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены